

棉花市场周度报告

(2022.2.18-2022.2.25)



Mysteel 农产品

编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、卢冲、帅预灵

邮箱：yangp@mysteel.com

电话：021-26094002

**我的
钢铁**
Mysteel.com

目录

本周核心观点.....	2 -
第一章 棉花现货市场分析.....	2 -
1.1 国内棉花价格分析.....	2 -
1.2 国际棉格分析.....	3 -
1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析.....	4 -
1.4 美棉周度出口情况分析.....	4 -
第二章 棉花期货市场分析.....	5 -
2.1 郑棉主连价格分析.....	5 -
2.2 ICE 美棉价格分析.....	5 -
2.3 郑棉仓单数量统计.....	6 -
第三章 下游棉纱市场分析.....	6 -
第四章 宏观经济.....	7 -
第五章 行情预测.....	7 -

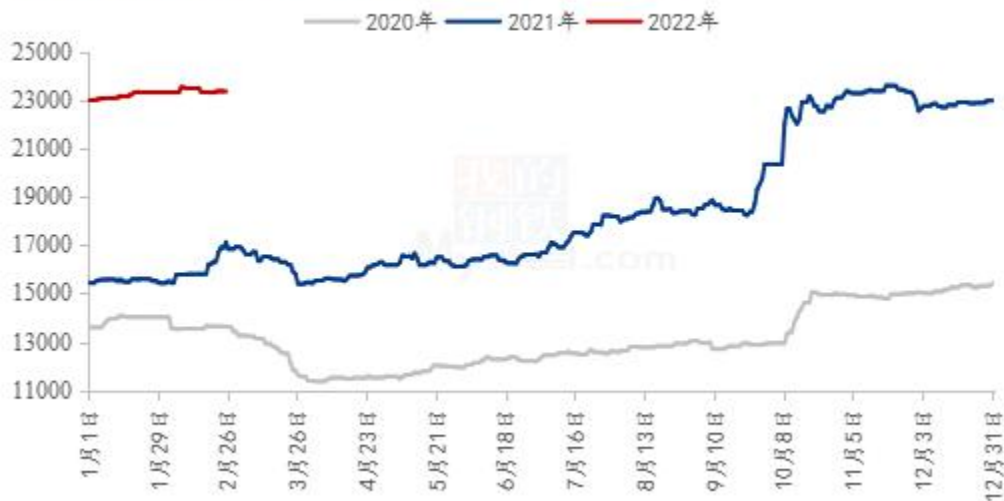
本周核心观点

内外棉期货价格重心大幅下移，棉花现货价格整体回落，成交相对不旺；下游纺织厂价格小幅下跌，订单不旺，库存偏高，观望情绪较重。

第一章 棉花现货市场分析

1.1 国内棉花价格分析

(2020-2022年) 国内3128棉花价格走势图 (元/吨)



省份	城市	等级 (双28)	2月25日 主流报价 (元/吨)	2月18日 主流报价 (元/吨)	周度涨跌	周度涨跌幅	结算方式
新疆	喀什	新疆棉	22950	23000	-50	-0.22%	公重带票
	阿克苏	新疆棉	22700	22750	-50	-0.22%	公重带票
	巴州	新疆棉	22900	22900	0	0.00%	公重带票
	奎屯	新疆棉	22800	22900	-100	-0.44%	公重带票
	乌鲁木齐	新疆棉	22800	22850	-50	-0.22%	公重带票
	昌吉	新疆棉	22800	22850	-50	-0.22%	公重带票
	石河子	新疆棉	22800	22850	-50	-0.22%	公重带票
	哈密	新疆棉	23100	23200	-100	-0.43%	公重带票
山东	博州	新疆棉	22800	23000	-200	-0.87%	公重带票
	青岛	澳棉	25000	25000	0	0.00%	净重带票
	青岛	美棉	24100	24000	+100	0.42%	净重带票
	青岛	巴西棉	23300	23300	0	0.00%	净重带票
菏泽	新疆棉	23200	23200	0	0.00%	公重带票	
江苏	盐城	新疆棉	23600	23600	0	0.00%	公重带票
湖北	武汉	新疆棉	23500	23600	-100	-0.42%	公重带票
河北	衡水	新疆棉	23300	23450	-150	-0.64%	公重带票
河南	郑州	新疆棉	23350	23300	+50	0.21%	公重带票

新疆地区棉花价格普跌，下调 50-200 元/吨，3128B 新疆机采棉 22700-23100 元/吨，手采棉 22850-23200 元/吨。内地地区棉花价格小幅下跌，个别地区跌 50-100 元/吨，3128B 新疆机采棉 23200-23600 元/吨，手采棉 23300-23900 元/吨。郑棉期货大幅下挫，贸易商积极销售基差资源，下游纺企逢低采购，市场成交情况较好。新棉加工接近尾声，新棉入库公检量增速放缓，截至 24 日，新棉累计公检量 522.76 万吨，较去年减少 35.4 万吨，减幅 6.34%。地产棉方面，3128B 皮棉毛重报价 21000-21700 元/吨，价格稳定，因下游购销不佳，轧花厂随加工随出货，囤货意愿不强。

1.2 国际棉花价格分析

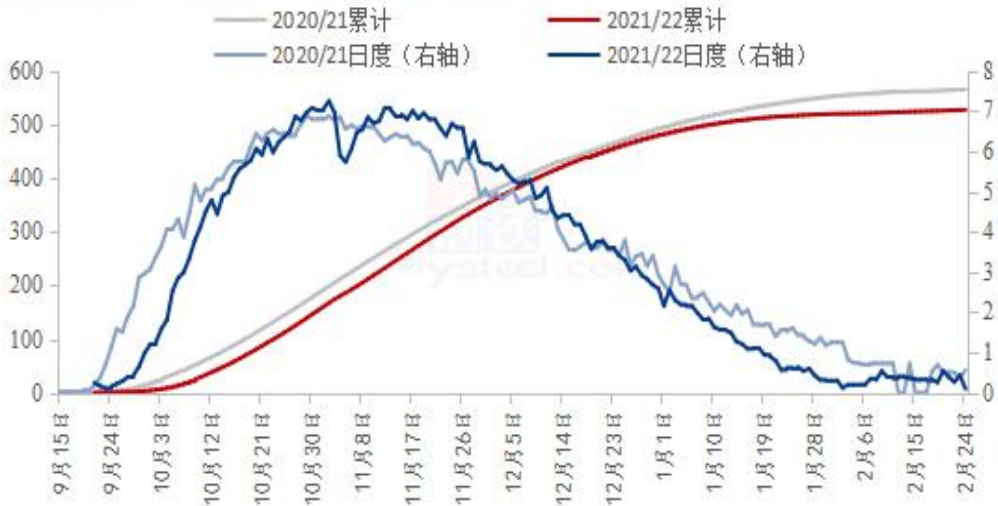
2020-2022年青島港进口棉贸易商清关报价(单位: 元/吨)



港口外棉人民币、美金价格先涨后跌，整体稳定，市场成交美金货源较多。青岛港 2021 年清关巴西棉 M 1-5/32 报价 23400-23600 元/吨，美金报价 142-143 美分/磅；2020 年印度棉 CCI M1-5/32 报价 21500-21700 元/吨，美金报价 132-133 美分/磅；2020 年度美棉 EMOT GC31-3-36 报价 23800-24000 元/吨，美金报价 144-145 美分/磅。近期内外棉价差扩大，叠加新年度配额下发、2021 年滑准税配额即将到期，纺企较为青睐保税美金货源。港口外棉节后大量到港，近期入库积极，棉花“出少入多”，库存增加明显。

1.3 2021 年度棉花加工进度统计分析

2020-2021年度新疆地区棉花加工进度统计 (万吨)



截至 2022 年 2 月 24 日 24 时，2021/22 年度新疆地区皮棉累计加工 526.8 万吨，较去年同期减少 38.27 万吨，减幅扩大至 6.77%，整体加工进度仍慢于去年同期。24 日当日新疆皮棉加工 0.1 万吨，较去年同期减少 0.46 万吨，减幅 82.14%。

1.4 美棉周度出口情况分析

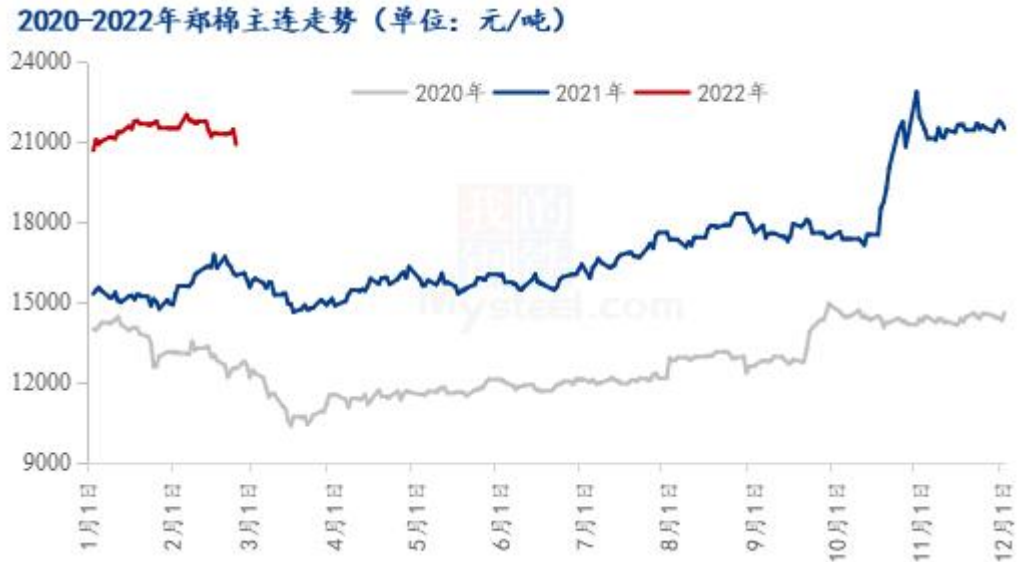
2019-2021年度中国美棉累计签约情况 (单位: 万吨)



因 2 月第 3 个星期一（2022 年 2 月 21 日）为美国总统日（为美国联邦法定节日），USDA 美棉周度出口报告延迟发布。

第二章 棉花期货市场分析

2.1 郑棉主连价格分析



郑棉主连大幅下跌，周度下跌 3950，跌幅 1.86%，收盘 20890 元/吨；盘中最高 21555，最低 20840，总手 107.3 万手，减少 72699 手，持仓 39.2 万手，增加 9674 手，结算 21252；郑棉主连受宏观环境较为紧张，市场避险情绪显著升温而大幅回落，当前棉花产业链上下游存在一定博弈，棉花现货价格相对坚挺，高棉价向下游传导不畅，纺织市场整体交投氛围偏弱，下游终端订单不佳导致产成品库存高企，不少下游企业仍处于亏损状态。预计郑棉期价或维持弱势震荡态势。

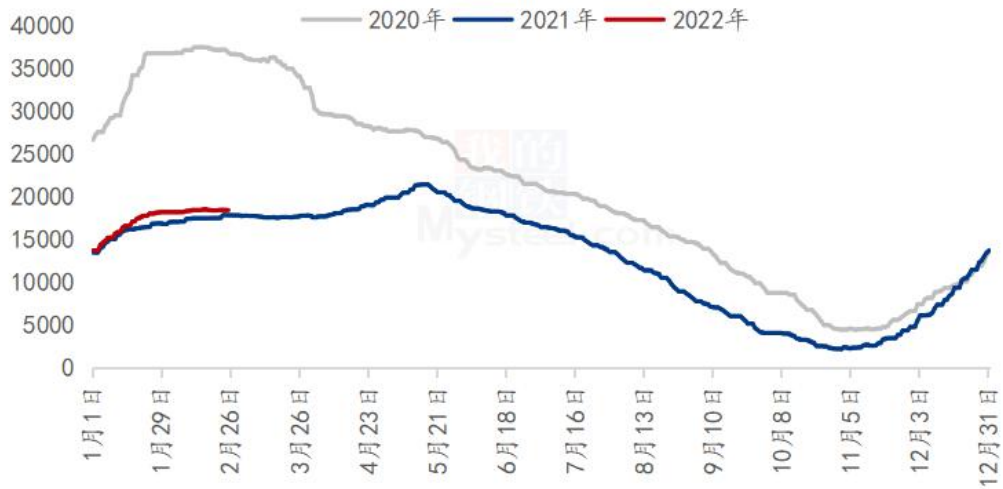
2.2 ICE 美棉价格分析



ICE 美棉花主大幅下跌，周度下跌 1.56 美分/磅，跌幅 1.31%，盘中最高 125.13，最低 118.86，收于 119.40 美分/磅。本周 ICE 美棉花主呈大幅下跌态势，主要受累于宏观环境紧张使得市场避险因素激增，加之美元指数走强打压，美棉期货向下趋势增强。预计下周 ICE 美棉或将维持震荡偏弱运行。

2.3 郑棉仓单数量统计

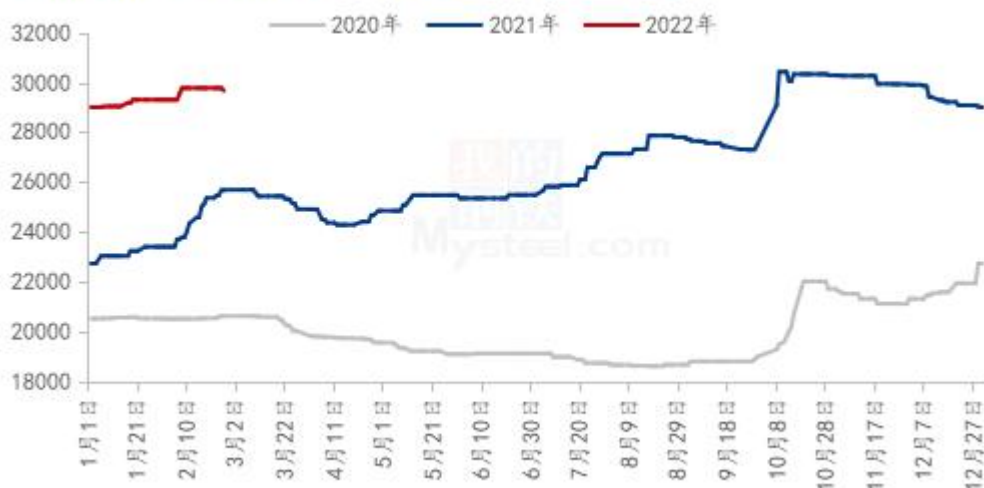
2020-2022年郑棉仓单数量（单位：张）



截至 2022 年 2 月 25 日，郑棉注册仓单 18388 张，较上一交易日减少 0 张；有效预报 971 张，较上一交易日减少 23 张；仓单及预报总量 19359 张，折合棉花 77.44 万吨。

第三章 下游棉纱市场分析

2020-2022年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：元/吨）



纯棉纱市场行情延续弱势整理，部分地区纺企价格下调 100-300 元/吨，有价无市，成交偏淡，全国纯棉 32s 环锭纺均价 29662 元/吨，周环比跌幅 0.36%；纺企谨慎观望，开机负荷正常，以销定产，库存高位，走货销售压力偏大，整体产销弱于同期，积极观望以待调整纱价，预计短期棉纱价格震荡运行。

第四章 宏观经济

1、美联储博斯蒂克表示，随着经济的发展，对 2022 年加息 3 次以上持开放态度；通胀数据可能更为悲观，可能支持四次或更多次的加息。

2、财政部发布 2021 年中国财政政策执行情况报告称，2022 年，积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续。将实施更大力度减税降费，增强市场主体活力。

3、2 月 23 日，在岸人民币兑美元升破 6.32 大关，创 2018 年 4 月以来新高。

4、2 月 22 日，2022 年中央一号文件公布，提出全面推进乡村振兴重点工作，完善棉花目标价格政策，严格落实耕地利用优先序。

第五章 行情预测

近期国际宏观环境紧张，市场需求较弱，新年度棉花种植增长预期较强，导致内外棉价再度承压。棉花现货价格跟随期货出现下跌，市场成交不旺；下游纯棉纱价格小幅跟跌，订单不佳，纺纱即期利润亏损，成品库存持续累库。整体来看，棉花价格偏空消息较多，棉价重心下移；但市场买盘情绪存在，叠加下游原料偏低，故棉价直线大幅下跌空间不大，后续关注下游需求端的表现。

资讯编辑：杨萍 021-26094002

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈杰 021-26093100